



richten op afvallen. De meer dan 25 procent outperformance van de etf ten opzichte van de MSCI All Country World Index in een jaar tijd is opvallend, mede omdat de MSCI World Health Care index het in die periode slechter heeft gedaan dan zijn moederindex. Minpuntje is de relatief hoge lopende-kostenfactor.

DE WIET-ETF

Toen bekend werd dat Canada op 17 oktober dit jaar als eerste westerse land start met de verkoop van legale cannabis, zagen in korte tijd in Noord-Amerika meerdere wiet-etf's het levenslicht. Volgens analisten kan een hallucinante markt ontstaan van 57 miljard dollar. Op basis van het belegd vermogen (circa 600 miljoen dollar) is de Horizons Marijuana Life Sciences Index ETF de grootste cannabis-etf. De etf wordt verhandeld op de Toronto Stock Exchange, en belegt in Noord-Amerikaanse cannabisproducenten en bedrijven die marihuana in medicijnen verwerken. De etf heeft in het afgelopen jaar een spectaculaire performance laten zien, maar in januari gingen wietaandelen in de uitverkoop. Daardoor is de etf dit jaar 5 procent achtergebleven bij de brede markt. De kosten zijn aan de hoge kant en het is de vraag of cannabis een langetermijnbelegging is als behalve Canada geen land de recreatieve verkoop legaliseert.

DE CRYPTO-ETF

Geloven cryptobeleggers meer in ethereum dan in bitcoin? Uitgedrukt in handelsvolume wint de Ether Tracker het van de Bitcoin Tracker bij BinckBank. Deze Exchange Traded Note (ETN) wordt verhandeld op de beurs van Stockholm en belegt zowel direct in de tweede cryptomunt van de wereld als in cryptoderivaten. Wie direct na introductie van de Ether Tracker in oktober 2017 was ingestapt, had dat jaar 133 procent rendement gemaakt. Dit jaar is het kwakkelen op de cryptomarkt, wat in het eerste half jaar tot een negatief rendement van 44 procent heeft geleid. Het gaat om een ETN met stevige pieken en dalen. Ook hier: hoge kosten.

DE DUURZAME DIVERSITEIT-ETF

Voeren vrouwen in topfuncties de winst verder op dan mannen? En leidt duurzaam beleggen tot betere rendementen? Dat zijn de twee gedachten achter de UBS Gender Equality ETF. De etf belegt wereldwijd – in de praktijk vooral in ontwikkelde markten – in honderd bedrijven, die zowel een goed trackrecord overleggen op het gebied van diversiteit – uitgedrukt in bijvoorbeeld beloningsbeleid of zorgverlof – als ESG. De Gender Equality Index waaraan de etf is opgehangen, behaalde tussen september 2011 en eind juni 2018 een rendement van 135 procent in dollars, terwijl de MSCI World Index in die periode een

BELEGGERS MOETEN GOED NADENKEN OVER DE OVERTUIGINGSKRACHT EN HOUDBAARHEID VAN DE STRATEGIEËN EN DE LEVENSVATBAARHEID VAN DE ETF



ER ZIJN 71 KEER ZOVEEL INDICES ALS AANDELEN

rendement liet zien van 117 procent. Zou het dan toch? Het is afwachten, deze ETF bestaat pas acht maanden.

DE MILLENNIAL-ETF

De Millennials Thematic ETF richt zich op Amerikaanse bedrijven die populair zijn bij millennials. Met 55 miljoen mensen in de VS is de generatie geboren tussen 1980 en 2000 inmiddels een belangrijke groep consumenten. Vanwege de stijgende koopkracht van millennials en de voorkeur voor online ligt het accent op de sectoren cyclische consumentengoederen (45 procent) en online producten en diensten (33,5 procent) voor de hand. De lopende-kostenfactor van de in mei 2016 gelanceerde etf is aan de hoge kant. Ook zou een wereldwijd aandelenuniversum logischer zijn; millennials vind je niet alleen in de VS.

Deze vijf exoten in de etf-markt maken duidelijk dat met een goed idee ook een goed rendement te behalen is, in elk geval op korte termijn. Of het op lange termijn levensvatbare beleggingsstrategieën zijn, is moeilijk aan te geven; geen van de thematische etf's bestaat langer dan twee jaar. De wildgroei in de thematische etf-markt bevat ook een waarschuwing voor beleggers. Zij moeten goed nadenken over de overtuigingskracht en houdbaarheid van strategieën en de levensvatbaarheid van de etf. Sommige thema-etf's trekken zo weinig geld aan dat het risico bestaat dat de etf-aanbieder de stekker er snel weer uit trekt.

VIJF VREEMDE VOGELS IN ETF-LAND

	Lopende-kostenfactor	Rendement 1 jaar	Tracking error
The Obesity ETF - USD	0,50%	39,78%	1,1 basispunten
Millennials Thematic ETF - USD	0,68%	25,13%	4,4 basispunten
Horizons Marijuana Life Sciences Index ETF - USD	0,75%	82,08%	34,5 basispunten
UBS Gender Equality Ucits ETF - EUR	0,30%	-	-
Ether Tracker - EUR	2,5%	-42,80%	-

Bronnen: Trackinsight.com en Morningstar. Rendementen gemeten tot 2 augustus 2018